

Toelichting effecten indexatiebesluit 31 december 2025 voor verschillende leeftijdsgroepen

Een verhoging van de opgebouwde pensioenen is goed nieuws voor alle deelnemers van Pensioenfonds APF. Iedereen krijgt er pensioen bij. Jong en oud, actief, slaper en pensioengerechtigd. APF hanteert een gelijk verhogingspercentage voor alle deelnemers.

Een verhoging past bij onze ambitie om een waardevast pensioen te bieden. Maar we kijken ook naar de toekomst. We willen in 2026 met voldoende vermogen overstappen op de nieuwe regels voor pensioen. Omdat we in 2026 overstappen op de nieuwe regels voor pensioen, mogen we nu gebruikmaken van de soepelere regels van de overheid. APF heeft het beleid hierop aangepast. Hiermee krijgen we 1,23% extra ruimte voor het verhogen van de pensioenen. Met deze versoepelde regels kunnen we de pensioenen met 3,27% verhogen.

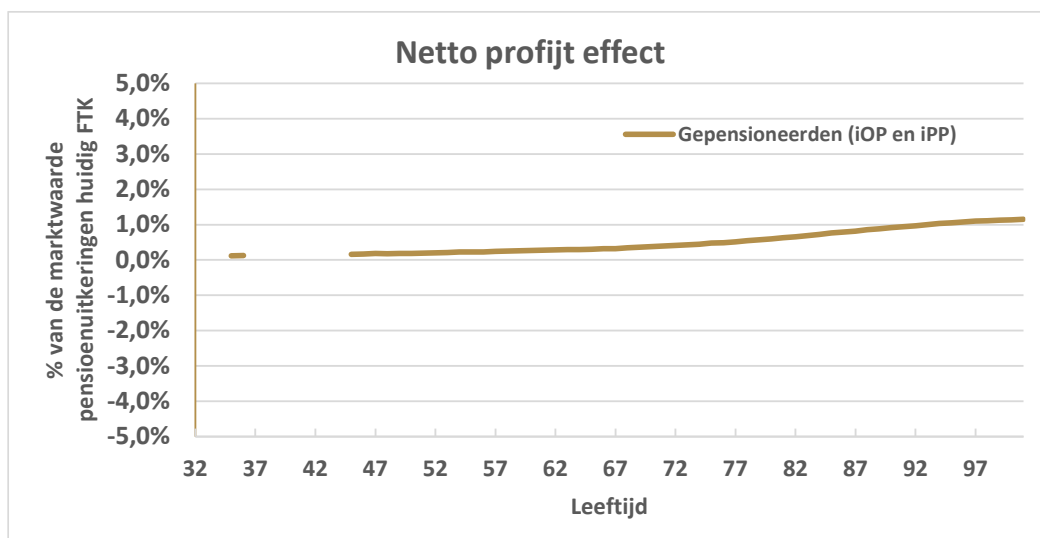
Bij elk besluit kijken wij naar de gevolgen voor alle deelnemers. In het bijzonder hebben we bij deze extra pensioenverhoging gekeken naar de effecten voor de verschillende generaties. Bij de analyse van deze generatie-effecten hebben we de gevolgen van het verhogen van de pensioenen voor de verschillende leeftijdscohorten in beeld gebracht.

Generatie-effecten door de extra verhoging

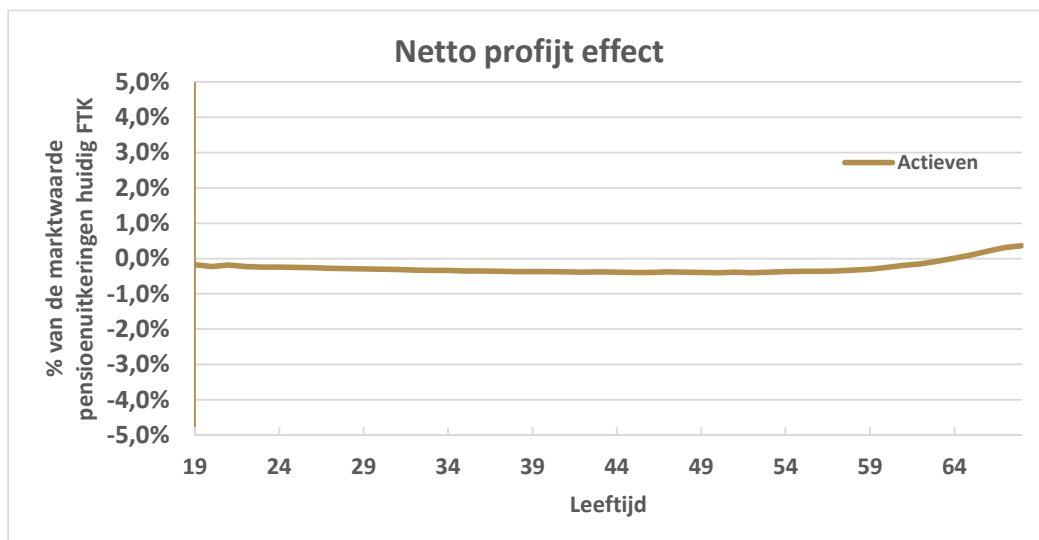
Om de generatie-effecten van de extra verhoging van 1,23% in beeld te brengen, hebben we de zogeheten netto-profijt methode gebruikt. Deze methode moeten we voor de beoordeling van de algehele evenwichtigheid van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel (voor APF in 2026) gebruiken. Netto-profijt geeft het verschil weer in de waarde van betaalde premies en uitkeringen over het resterende leven per generatie. De wijziging in het netto-profijt laat zien welke leeftijden erop voor- of achteruit gaan. In de volgende grafieken zijn deze effecten goed te zien.

In de volgende grafieken staan de netto profijt effecten van het gebruik maken van het transitie Financieel Toetsingskader ten opzichte van het voortzetten van het huidige Financieel Toetsingskader.

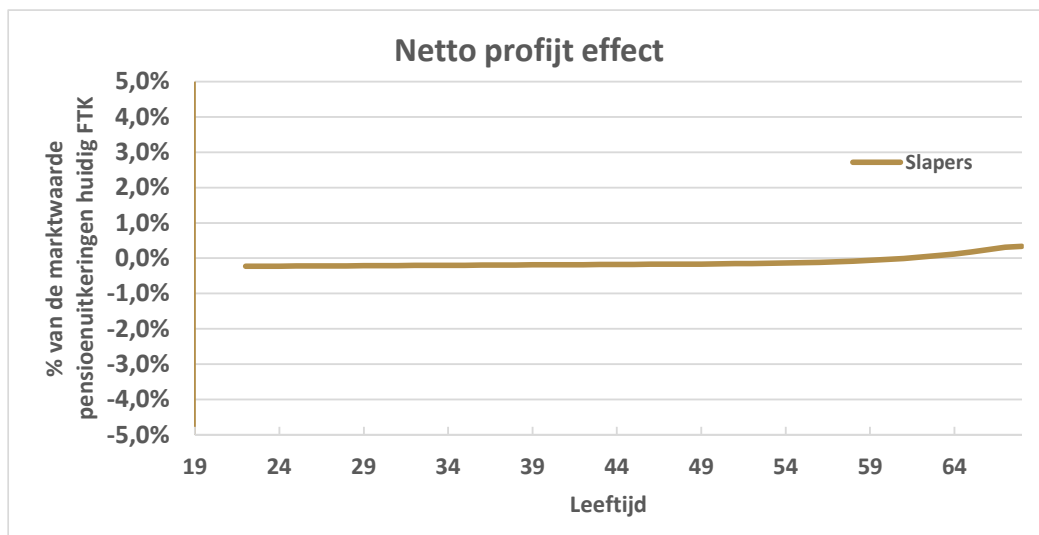
Grafiek 1 Netto profijt effect pensioengerechtigden



Grafiek 2 Netto profijt effect actieven



Grafiek 3 Netto profijt effect slapers



Uit de grafieken blijkt dat het netto profijt effect relatief beperkt is.

- Er vindt een (relatief beperkte) herverdeling plaats tussen gepensioneerden en (jonge) actieven (maximaal - ongeveer -0,4%) en slapers (maximaal ongeveer -0,2%);
- Voor gepensioneerden heeft de hogere toeslag een positief netto profijt effect, oplopend tot ongeveer 1,2%. Gepensioneerden profiteren direct van de hogere toeslag. Dit positieve effect wordt groter naarmate de deelnemer ouder is. De deelnemer heeft dan minder last van de lagere dekkingsgraad die de hogere toeslag tot gevolg heeft.
- Voor actieven en slapers tot een leeftijd van circa 64 respectievelijk 62 jaar is een negatief netto profijt effect zichtbaar als gevolg van de extra toeslag. Het effect voor actieven is iets meer negatief dan voor slapers. Voor hen heeft een hogere toeslag nu, en daardoor een lagere dekkingsgraad, in combinatie met een lagere gemiste toeslag, tot gevolg dat er later minder toeslag wordt verleend over hogere aanspraken en er een grotere kans is op korting.

Conclusie

Het zorgvuldig afwegen van de belangen van álle deelnemers (actief, slaper en pensioengerechtigd) staat centraal bij het nemen van het besluit over de toeslagverlening. Het bestuur van Pensioenfonds APF heeft beoordeeld dat de extra verhoging evenwichtig is. Het bestuur heeft bij de afweging de inschatting van het effect van de extra verhoging op het netto profijt voor de verschillende leeftijdsgroepen meegewogen, en hier geen doorslaggevend argument in gezien om niet extra te verhogen. Bij de overgang naar het nieuwe stelsel, zal onder andere rekening worden gehouden met deze, vooral voor gepensioneerden positieve, effecten van deze extra verhoging.

